

0- 794647

На правах рукописи



МЕЛЕХИНА ПОЛИНА ЮРЬЕВНА

**ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА МАЛОГО
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА
(на примере города Москвы)**

Специальность: 08.00.10. – Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат

**диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Москва – 2012

Диссертация выполнена на кафедре финансов и кредита экономического факультета РУДН

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
БЛОХИНА Татьяна Константиновна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
БЕРЛИН Сергей Игоревич,
проректор по науке НОЧУ Института
экономики, права и гуманитарных
специальностей (г. Краснодар)

кандидат экономических наук
ШЕСТЕМИРОВ Алексей Алексеевич,
доцент кафедры общественных финансов,
бухгалтерского учета и аудита ГОУ ВПО
Московского городского университета
управления Правительства Москвы (г.
Москва)

Ведущая организация: НОУ Московская международная школа
бизнеса «МИРБИС» (Институт)

Защита диссертации состоится «26» апреля 2012 г. в 16.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.203.30 при РУДН по адресу: 117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6, зал № 1.

С диссертацией можно ознакомиться в Научной библиотеке РУДН по адресу: 117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6.

Автореферат и объявление о защите диссертации отправлены в Федеральную службу по надзору в сфере образования и науки для размещения на официальном сайте ВАК Министерства образования и науки РФ в сети Интернет (<http://vak.ed.gov.ru>) 26 марта 2012 г. по электронной почте по адресу: referat_vak@obrnadzor.gov.ru.

Автореферат разослан «26» марта 2012 г.

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КФУ



0000793448

Ученый секретарь диссертационного совета

Голодова

Ж.Г. Голодова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность диссертационного исследования. Малое предпринимательство за счет исключительной гибкости и мобильности, проявляемой при осуществлении хозяйственной деятельности, обеспечивает наиболее полное использование всего комплекса собственных ресурсов. Быстро реагируя на изменения финансовых потоков и отношений, оно способно оперативно занимать локальные рынки в любых экономических нишах. Однако, несмотря на свою значительную роль в структуре предпринимательства, малый бизнес до сих пор так и не занял достойного места в российской экономике. В развитых странах участие малого бизнеса в формировании ВВП составляет 50-70%. В России эта цифра едва достигает 20%¹. Кроме того, сложились определенные диспропорции в отраслевой структуре малого предпринимательства: происходит явное доминирование предприятий отраслей сферы обращения и коммерческой деятельности (розничная и оптовая торговля, общественное питание, материально-техническое обеспечение). Незначителен удельный вес в экономике промышленных и инновационных малых предприятий.

Неэффективная государственная поддержка структур малого бизнеса, недоступность банковских кредитов, отсутствие хорошо проработанной методологической базы социального взаимодействия и взаимной ответственности государства и малого предпринимательства фактически не позволяют в полной мере реализовать малому бизнесу свой финансовый потенциал. К этому стоит добавить недостаточную проработанность данной проблематики в отечественной литературе.

Все это подтверждает необходимость исследования направлений повышения эффективности формирования и использования финансового потенциала малых предприятий, что обуславливает актуальность данной темы исследования.

Степень научной разработанности проблемы. Научно-методологические подходы данного исследования формировались на основе изучения, анализа и переосмысления теоретических, методических и научно-практических разработок отечественных и зарубежных авторов по проблемам формирования и эволюции малого предпринимательства.

В работах Т.И. Безденежных, С.И. Гвоздевой, И.В. Гелеты, В.В. Генералова В.Н. Ивановой, М.Г. Лапусты, А.Ю. Макарова, А.Г. Поршнева, Л.Г. Скамай, Д.Е. Спиридоновой, Ю.Л. Старостина и др. исследуются сущность и источники конкурентных преимуществ малого бизнеса.

Российские ученые-экономисты: К.А. Гулин, Э.А. Исаев, Н.И. Климова, В.П. Куракова, Ю.И. Любимцев, Д.В. Суходоев и др. осуществили предметный анализ проблем развития финансового потенциала малых предприятий и внесли немалый теоретический вклад в их разрешение.

¹ Греф Г.О. Малому бизнесу мешают высокие налоги, коррупция и недостаток денег / Доклад на Международном инвестиционном форуме «Сочи-2010». – [URL] <http://www.forumsochi2010.ru> (дата обращения 20.09.2010).

Роль государства в финансовой поддержке малого бизнеса была исследована в работах С.И. Алексеева, В.А. Андрианова, А.В. Гребенкина, А.И. Илларионова, М.В. Истратовой, М.А. Мельникова, А.И. Татаркина.

Исследование проблем развития современных форм малого бизнеса и его роли в экономическом развитии отражены в работах следующих зарубежных ученых: Р. Кантильона, А. Тюрбо, Ф. Кенэ, А. Смита, Ж. Б. Сэя, К. Маркса, И. Шумпетера, А. Маршалла, Ф. Хайека, Л. Мизеса, И. Кирцнера, М. Вебера, В. Зомбарта, П. Друкера, В. Ойкена, Дж. Стиглица, М. Фридмана и др.

Однако, несмотря на наличие значительного числа публикаций по исследованию различных аспектов развития малого бизнеса, данные проблемы с учетом меняющихся условий хозяйствования нуждаются в дальнейшем научном осмыслении их сути, и разработке практических рекомендаций в части повышения эффективности использования финансового потенциала малых форм хозяйствования.

Цели и задачи диссертационного исследования. Цель состоит в исследовании сущности и структуры финансового потенциала малого предпринимательства и выявлении направлений повышения эффективности его использования.

Поставленная цель решается посредством следующих исследовательских задач:

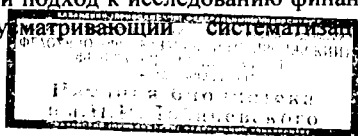
- уточнить и дополнить понятийный аппарат, раскрывающий категорию «финансовый потенциал малого предпринимательства»;
- провести анализ структуры финансового потенциала малого бизнеса и выделить уровни, определяющие его состояние и развитие;
- определить условия, препятствующие развитию малого бизнеса в России, и предложить систему мер по повышению эффективности использования финансового потенциала;
- разработать алгоритм расчета индекса использования финансового потенциала малого предпринимательства;
- обобщить и систематизировать методы оценки финансового потенциала и обосновать методические подходы к его расчету.

Объектом диссертационного исследования являются финансы малых предприятий.

Предмет исследования – совокупность финансово-экономических отношений, реализующихся в процессе деятельности предприятий малого бизнеса.

Теоретической и методологической основой диссертации послужили ключевые положения трудов отечественных и зарубежных ученых, посвященных исследованию малого бизнеса и методическим вопросам его финансового обеспечения; концептуальные подходы, реализуемые в законодательных и нормативных актах Российской Федерации, в нормативных документах органов государственного управления.

В работе использован комплексный подход к исследованию финансового потенциала малого бизнеса, предусматривающий систематизацию и



структурирование целей, факторов и условий, определяющих сопровождающие его развитие процессы. Данный подход основан на общенаучных методах, таких как диалектический метод, системный анализ, экономико-статистический метод и пр. Отдельную группу используемых научных методов составили эмпирические методы, такие как анализ финансовой отчетности, сопоставление данных социологических опросов.

В качестве **фактологической и статистической базы** использовались материалы Министерства экономического развития РФ, Департамента науки, промышленной политики и предпринимательства города Москвы, Центра поддержки предпринимательства Торгово-промышленной палаты города Москвы, нормативно-методические документы различных ведомств и публикации официальных статистических органов РФ по рассматриваемой проблематике, а также материалы общественных организаций в сфере предпринимательства и поддержки малого бизнеса, в том числе: «Опоры России», «Деловой России».

Эмпирической базой исследования послужили материалы Национального института системных исследований проблем малого предпринимательства.

Материалы диссертационной работы соответствуют Паспорту специальности ВАК России 08.00.10 – «Финансы денежное обращение и кредит»: пп. 3.1. «Теория, методология и концептуальные основы финансов хозяйствующих субъектов»; 3.2. «Организационно-экономические аспекты финансов предприятий и организаций»; 3.4. «Особенности развития системы финансовых ресурсов предприятий на различных стадиях экономического развития».

Научная новизна исследования заключается в определении структуры и источников формирования финансового потенциала малого предпринимательства, а также разработке путей повышения эффективности его использования.

Основные научные результаты диссертации, выносимые на защиту и содержащие элементы научной новизны, состоят в следующем.

1. Уточнено понятие «финансовый потенциал малого предпринимательства» как совокупность ресурсов, которые при определенных условиях могут быть вовлечены в процесс производства, в результате чего малые предприятия будут не только воспроизводить свою продукцию или услуги в прежнем объеме, но и развивать производство на новом более высоком уровне или в больших масштабах. Определены подходы к исследованию финансового потенциала малого бизнеса, которые позволили показать двойственную природу его проявления, где он предстает, с одной стороны, как прогнозируемый финансовый потенциал, включающий совокупность всех формирующих его элементов, а, с другой – как фактический финансовый потенциал, базирующийся на имеющихся в распоряжении и реально используемых ресурсах малых предприятий.

2. Выделены источники, формирующие финансовый потенциал, в том числе: собственные финансы, средства государственной поддержки малого

предпринимательства и заемные ресурсы. Обоснована необходимость включения в состав данных источников финансов теневого оборота, так как в силу наличия негативных условий в деятельности малого бизнеса их доля в финансовом потенциале составляет до 1/3 от общего объема.

3. Выявлены условия, препятствующие развитию и эффективному использованию финансового потенциала малого предпринимательства: отсутствие доступных источников пополнения оборотных средств; дорогие банковские кредитные услуги; ограниченный доступ к займам государственных и муниципальных фондов поддержки малого предпринимательства; низкий спрос на продукцию малых предприятий; наличие риска неплатежей от контрагентов. Предложены направления совершенствования государственной политики регулирования малого бизнеса в области: оптимизации финансовой помощи малым предприятиям и имущественной поддержки; стимулирование спроса на товары и услуги малых предприятий; повышение информационной поддержки.

4. Разработан алгоритм расчета индекса использования финансового потенциала малых предприятий на базе метода средней геометрической с использованием таких показателей как прибыльность, платежеспособность, устойчивость, который отражает способность осуществлять свои финансовые обязательства; возможность привлечения дополнительных финансовых ресурсов; финансовую устойчивость предприятия; инвестиционную привлекательность; эффективность управления активами. Данный алгоритм расчета позволяет оценить долю финансовых ресурсов, формирующих фактический финансовый потенциал малого предпринимательства с целью выработки мер, направленных на устранение сложившихся перекосов в структуре финансового обеспечения малого бизнеса.

5. На основе обобщения и систематизации методов расчета финансового потенциала разработан методический подход к его оценке, наиболее полно отражающий воздействие всей совокупности факторов. Для обеспечения полной и эффективной реализации функций финансового потенциала предложено установить определенные соотношения между его отдельными компонентами, что предполагает выявление максимального числа факторов, воздействуя на которые возможно формировать благоприятные условия достижения предприятиями состояния финансовой устойчивости. Среди факторов воздействия, оказывающих существенное влияние на финансовый потенциал, выделены: налогообложение, уровень государственной поддержки, кредитно-финансовые отношения, информационное обеспечение.

Теоретическая значимость диссертации состоит:

- в разработке концептуальных основ исследования финансового потенциала малого предпринимательства с уточнением основных понятий и определением сущности финансового потенциала малого предприятия;
- в раскрытии содержания и структуры финансового потенциала малого бизнеса, вносящего вклад в расширение представлений об источниках его формирования и использования в современных условиях;

- в определении особенности функционирования механизма оценки финансового потенциала малого бизнеса на базе предложенного автором алгоритма расчета индекса использования финансового потенциала малого предприятия.

Практическая значимость диссертации состоит в возможности применения ее выводов и результатов в законодательном и нормативно-методическом обеспечении деятельности субъектов малого предпринимательства и совершенствовании государственной поддержки развития этого процесса.

Разработанные в диссертации методические положения и практические рекомендации могут быть реализованы в процессе проведения оценки финансового потенциала малого предпринимательства как на федеральном, так и региональном уровнях.

Материалы диссертации могут использоваться в процессе преподавания ряда экономических дисциплин, таких как «Финансы организаций (предприятий)», «Управление финансами», «Финансовая политика предприятия», «Финансы и кредит» в высшей школе, а также в системе подготовки и переподготовки специалистов.

Апробация результатов исследования. Основные идеи и выводы диссертационной работы нашли отражение в публикациях, а также в докладах автора на научно-практических конференциях: «Актуальные проблемы глобальной экономики» (Москва, РУДН, 2010г.), «Социально-экономические проблемы развития южного региона» (Краснодар, Южный институт менеджмента, 2010г.), «Экономико-правовые аспекты стратегии модернизации России: механизмы обеспечения конкурентоспособности и качественного экономического роста» (Краснодар, ЮИМ, 2010г.) и др.

Полученные в диссертации результаты исследования по определению структуры финансового потенциала малого предпринимательства на примере города Москвы использованы в работе Департамента науки, промышленной политики и предпринимательства города Москвы, что подтверждено справкой о внедрении результатов диссертационного исследования.

По теме диссертации опубликовано 8 работ общим объемом 3,05 п.л., в том числе 3 работы в изданиях, рекомендованных ВАК России.

Структура исследования. Логика исследования определяет структуру работы, которая состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка. Диссертация изложена на 155 страницах машинописного текста. Эмпирические данные отражены на 19 рисунках и 20 таблицах.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы исследования, оценивается степень разработанности проблемы, формулируются цели и задачи, определяются предмет и объект исследования, раскрываются научная новизна, теоретическая и практическая значимость проведенного исследования.

В первой главе «**Финансовые основы формирования сектора малого предпринимательства в экономике**» анализируются сущность и природа малого бизнеса как разновидности предпринимательской деятельности, рассмотрены принципы организации финансов малого предприятия, определена структура формирования его финансового потенциала, а также зарубежный опыт развития малого бизнеса.

Во второй главе «**Современное состояние и уровень развития финансового потенциала малого бизнеса**» рассмотрены проблемы финансирования малого бизнеса в России, определен уровень развития его финансового потенциала и проанализированы факторы, сдерживающие развитие малого бизнеса в современных условиях.

Третья глава диссертации «**Направления повышения эффективности использования финансового потенциала малых предприятий (на примере г. Москвы)**» посвящена анализу и оценке финансового потенциала малых предприятий г. Москвы, разработке алгоритма расчета индекса использования финансового потенциала и расчета финансового потенциала малого предпринимательства, а также направлениям совершенствования государственной поддержки малого бизнеса.

В заключении обобщены результаты диссертационного исследования, сформулированы основные выводы и предложения научного и практического характера.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ РАБОТЫ

1. Уточнено понятие «**финансовый потенциал малого предпринимательства**» и определены подходы к исследованию его двойственной природы проявления.

Наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование определяют хорошее финансовое положение предприятия, платёжеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. В этой связи важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и их наиболее полное использование. Формирование и эффективное использование финансовых ресурсов обеспечивают финансовую устойчивость предприятий. Вместе с тем эффективность использования финансовых ресурсов предприятия во многом определяется уровнем использования его финансового потенциала.

Проведенный в работе анализ имеющихся среди ученых точек зрения по поводу экономической сущности и характеристики категории «финансовый потенциал» показал, что она отражает сложные, многоаспектные, взаимосвязанные и взаимозависимые процессы. Некоторые ученые определяют финансовый потенциал как «совокупность финансовых ресурсов на территории того или иного субъекта федерации».² На наш взгляд, это несколько зауженное представление финансового потенциала.

Более удачным является определение финансового потенциала как

² Коломнец А.Л., Новикова А.И. О соотношении финансового и налогового потенциалов в региональном разрезе // Налоговый вестник. 2000. № 3. С. 10. - ISSN 2075-0250.

«способности наличных ресурсов страны (материальных, природных, трудовых, интеллектуальных, информационных и др.) обеспечить оптимальный уровень воспроизводства финансовых ресурсов для решения задач развития общества».³

По мнению других ученых, «само понятие «финансовый потенциал» объединяет общую трактовку понятия «потенциал» и понятия «финансовый». Анализируя далее финансовый потенциал, они отмечают: «методологической основой исследования категории финансового потенциала являются, во-первых, раскрытие его содержания как особой, самостоятельной формы экономического потенциала, во-вторых, рассмотрение его как категории, выражающей единство финансовых отношений и финансовых ресурсов в их возобновлении и развитии».⁴

Некоторые авторы, например, считают, что рассматривать категорию финансовый потенциал следует, исходя из его ресурсных составляющих.⁵ По их мнению «потенциал - это максимально возможная совокупность всех собственных ресурсов, накопленных в результате предшествующей хозяйственной деятельности, которые можно использовать без нарушения текущей хозяйственной деятельности субъекта. Иначе говоря, потенциал — это способность субъекта покрывать свои потребности в ресурсах без использования заемного капитала и других источников привлеченных средств». Приведенное определение, применительно к финансовому потенциалу, на наш взгляд, несколько ограничивает его содержание, так как в ресурсной части предполагается формирование его лишь за счет собственных, накопленных источников.

При раскрытии понятия «финансовый потенциал» малого предпринимательства необходимо исходить из двойственной природы его проявления, где он предстает как финансовый потенциал развития (прогнозируемый) и финансовый потенциал решения текущих задач (фактический). Прогнозируемый финансовый потенциал развития организации и фактический финансовый потенциал малого предприятия выступают как частные, составные части совокупного экономического потенциала малого предприятия.

Прогнозируемый финансовый потенциал (ПФП) как экономическая категория выражается в потенциальной способности субъекта малого предпринимательства к развитию и расширению своей финансово-хозяйственной деятельности, которая обеспечивается возможностью получения малыми предприятиями прибыли, кредитования и микрофинансирования, получения различных форм финансовой помощи от государства; использования эффективных методов управления активами, включая управление дебиторской задолженностью; использования налоговых режимов, способствующих оптимальному распределению вновь созданной стоимости между малыми предприятиями, государством, органами местного самоуправления и бюджетами всех уровней. Качественные и количественные характеристики ПФП базируются

³Тезисы докладов итоговой научно-практической конференции.-Казань: Изд-во Казанского финансово-эконом. ин-та, 2001. С.25.

⁴ Исаев Э.А., Финансовый потенциал крупного экономического региона/ научный редактор Ю.И. Любимцев, М., ЗАО изд. Экономика, 2007. С.9; 12-13. - ISBN 978-5-282-02784-6.

⁵ Катаронов В.Ю. Инвестиционный потенциал экономики: механизмы формирования и использования. М.: Анкил, 2005. С.9. - ISBN 5-86476-223-7.

на оценке предполагаемых объемов и характеристиках вовлекаемых в деятельность малого предприятия дополнительных финансовых ресурсов.

Характеристика ПФП дает представление о возможных тенденциях развития «малой» экономики. Она используется при обосновании различных концептуальных подходов к регулированию малого бизнеса со стороны государства и бизнес-структур, позволяя выявить наиболее предпочтительные финансовые условия функционирования малого бизнеса и пути их достижения, а также обосновать и оценить факторы, определяющие финансовую стратегию малого бизнеса.

Фактический финансовый потенциал (ФФП) малого предприятия как экономическая категория представляет совокупность финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении предприятия на определенный момент времени и необходимых ему для выполнения его финансовых обязательств, финансирования текущих и других затрат, связанных с развитием его предпринимательской деятельности.

В определенном смысле синонимом фактического финансового потенциала может служить понятие эффективного использования финансовых ресурсов малого предприятия. При этом финансовые ресурсы выступают материальной основой финансовых отношений малого предприятия, которые должны обеспечивать достижение максимально возможного реализационного результата при наиболее эффективном использовании всех имеющихся в распоряжении малого предприятия финансовых ресурсов.

Для оценки результативности прогнозируемого и фактического финансового потенциала малого предприятия целесообразно использовать показатели, характеризующие финансовую устойчивость, кредитоспособность, платежеспособность, рентабельность малого предприятия, то есть тот комплекс показателей, которые характеризуют его текущее финансовое состояние.

На объем и структуру прогнозируемого и фактического финансового потенциала оказывают влияние множество факторов: уровень развития экономики, действующая система государственной поддержки и законодательного регулирования малого бизнеса, денежно-кредитная и инвестиционная политика, развитость кредитно-банковской сферы, возможность доступа на финансовые рынки и т.д. Все эти условия прямо или опосредованно реализуются в возможностях позитивного развития финансового потенциала малых предприятий, либо наоборот препятствуют этому процессу.

Упорядочив все вышеперечисленные определения, можно вывести следующее понятие финансового потенциала малого предприятия. Финансовый потенциал представляет собой совокупность ресурсов, которые при определенных условиях могут быть вовлечены в процесс производства и тем самым стимулировать малые предприятия для воспроизводства своей продукции или услуг не только в прежнем объеме, но и на более высоком технологическом уровне или в больших масштабах.

2. Выделены источники, формирующие финансовый потенциал малого предприятия и обоснована необходимость включения в их состав финансов теневого оборота.

Малый бизнес в России начинает играть все большую роль. По данным Минэкономразвития РФ в 2011 году наблюдался рост доли малого бизнеса в структуре ВВП России до 20%, в то время как в 2008 году эта доля составляла только 17%.⁶ Обладая рядом преимуществ, таких как высокая гибкость и оперативность в принятии решений, восприимчивость к нововведениям, адаптация к внешним воздействиям, быстрая оборачиваемость средств, высокий уровень специализации труда малые предприятия могут принять на себя значительную часть производства товаров и услуг. К этим преимуществам необходимо добавить их устойчивость к влиянию финансового кризиса.

Вместе с тем при ряде положительных тенденций в деятельности малого бизнеса в России самым чувствительным вопросом остается его финансовое обеспечение. Неустойчивость развития сектора малого предпринимательства связана во многом с отсутствием соответствующих условий, обеспечивающих возможности вовлечения потенциального объема ресурсов, в результате реализации которых предприятия малого бизнеса могли бы нормально функционировать. Наиболее сильно это проявляется в динамике объема инвестиций в основной капитал малых предприятий. Наблюдаемое в последнее время резкое сокращение доступа к дополнительным финансовым ресурсам привело к тому, что инвестиции в малые предприятия имеют тенденцию снижения по годам: по итогам 2008 года инвестиции составили 976,2 млрд. рублей, а в 2009 году – 541 млрд. рублей, т.е. снизились в 2 раза.⁷

На сегодняшний день финансирование малого бизнеса осуществляется за счет трех основных источников: собственный капитал, бюджетные средства и кредитование. Проведенные исследования показали, что предприятия малого бизнеса используют как при создании, так и в процессе своей производственной деятельности, преимущественно собственный капитал (88%). В то время как кредитные ресурсы используются только в объеме не более 5%. Другие виды финансирования – инвестиции, гранты, лизинг и др. составляют около 1%. Такая диспропорция отражается на структуре капитала малых предприятий (Рис.1).

Имея значительный объем оборота (за первое полугодие 2010 года он составил 4454481,9 млн.руб.), малый бизнес показывает прибыль 212304 тыс.руб.⁸. Данная тенденция иллюстрирует высокую долю теневого наличного

⁶ Малому бизнесу мешают развиваться высокие налоги, коррупция и недостаток денег, Сочи, инвестиционный форум, сентябрь 2010. [URL] <http://www.gazeta.ru/business/2010/09/17/3420680.shtml> (дата обращения 02.02.2011).

⁷ Шаронов А.В. Доклад на втором ежегодном деловом форуме Развитие малого и среднего бизнеса, Москва, 18 мая 2010., [URL] http://www.economy.gov.ru/minrec/about/structure/depmmb/doc20100518_07# (дата обращения 22.02.2011).

⁸ Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики, URL: <http://www.gks.ru> (дата обращения 02.11.2011).

оборота,⁹ и отсутствие у малого бизнеса средств на расширенное воспроизводство.

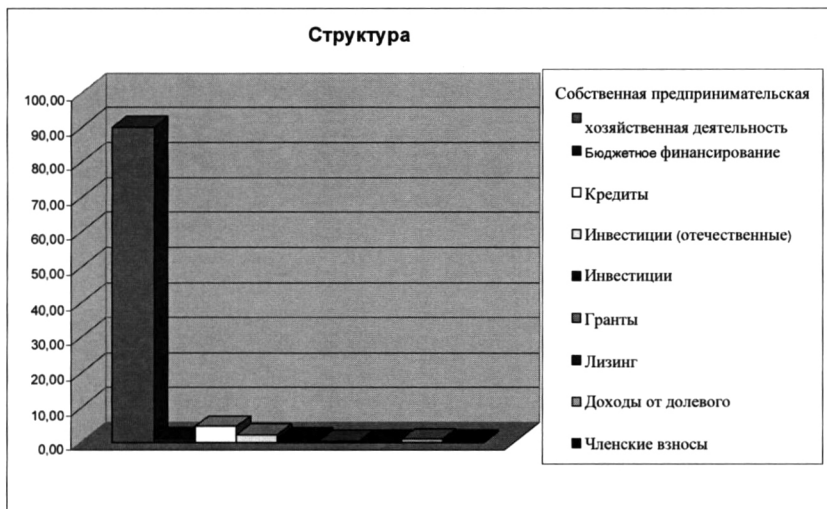


Рисунок 1. Структура капитала малых предприятий в России за 2009г.¹⁰

Для обеспечения наиболее полной и эффективной реализации функций финансового потенциала требуется оптимизировать его состав и структуру. В значительной степени решение этой проблемы сводится к установлению требуемых соотношений между отдельными компонентами финансового потенциала.

Обеспечение пропорций должно базироваться на выявлении максимального числа факторов, воздействуя на которые возможно формировать благоприятные условия достижения предприятиями состояния устойчивости. Среди факторов воздействия на финансовый потенциал можно выделить: налогообложение, уровень государственной поддержки, кредитно-финансовые отношения. Однако в реальной российской практике развития малого бизнеса этот анализ будет не полным, так как не отражает специфики предпринимательской среды малого бизнеса, которая отличается высокой долей теневого оборота финансовых ресурсов малых предприятий (Рис.2).

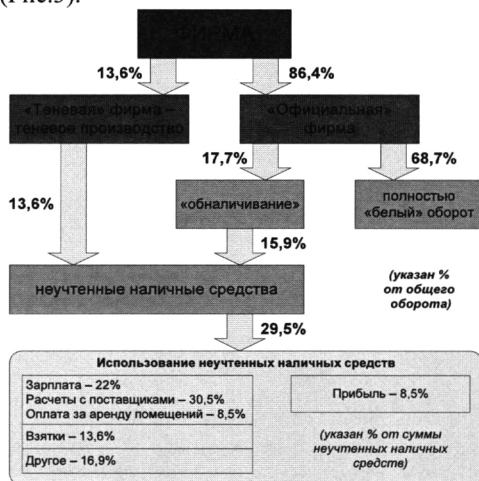
⁹ Буев В., Шамрай А., Шестоперов А.О., Малый бизнес: текущее состояние и проблемы финансирования, исследования, Москва, 2010. [URL] http://www.nisse.ru/business/article/article_1636.html (дата обращения 02.07.2011).

¹⁰ Малое и среднее предпринимательство в России. 2010. Стат. сб. М.: Росстат, 2010. – 172с. – ISBN 978-5-89476-302-6.



Рисунок 2. Динамика составляющих теневого оборота субъектов малого предпринимательства России с учетом размера оборота предприятия¹¹

Согласно проведенным исследованиям, доля теневых факторных расходов в общем обороте малого предприятия составляет 22% - оплата труда; 8,5% - затраты на аренду помещений; 30,5% - расходы на поставщиков¹². Исходя из этого, на основе модели Мигина-Щетинина,¹³ в работе осуществлена оценка денежных потоков на малом предприятии, которая показала, что в структуре его финансового потенциала доля неучтенных финансовых средств составляет 29,5% (Рис.3).



¹¹ Ясин Е.Г., Шестоперов А.О., Исследования «Оценка теневого оборота в малом предпринимательстве», Москва 2010, [URL] http://www.nisse.ru/business/article/article_1113.html (дата обращения 25.05.2011).

¹² Мигин С.В. Оценка доли теневого оборота в малом предпринимательстве в 2002-2006 гг. /С.В. Мигин, О.М. Шестоперов А.О. Шеховцов, О.А. Щетинин. М.: Национальный институт системных исследований проблем предпринимательства, 2007. – С.38. - ISBN 978-5-86793-700-3.

¹³ Там же С.38.

Рисунок 3. Схема оценки денежных потоков на малом предприятии¹⁴

Данные расчета позволяют показать, что в настоящее время в реальной практике финансовый потенциал складывается из пяти составляющих элементов: собственного капитала, средств теневого оборота, средств государственного финансирования, экономии за счет льгот по налогообложению и заемных средств (Рис.4).

Каждый из элементов, в свою очередь, включает в себя ряд последовательных компонентов, которые характеризуют самостоятельное направление его развития. Так, собственные источники подразделяются на взносы учредителей в уставный капитал; пополнение оборотных средств за счет собственного капитала; реинвестирование прибыли.

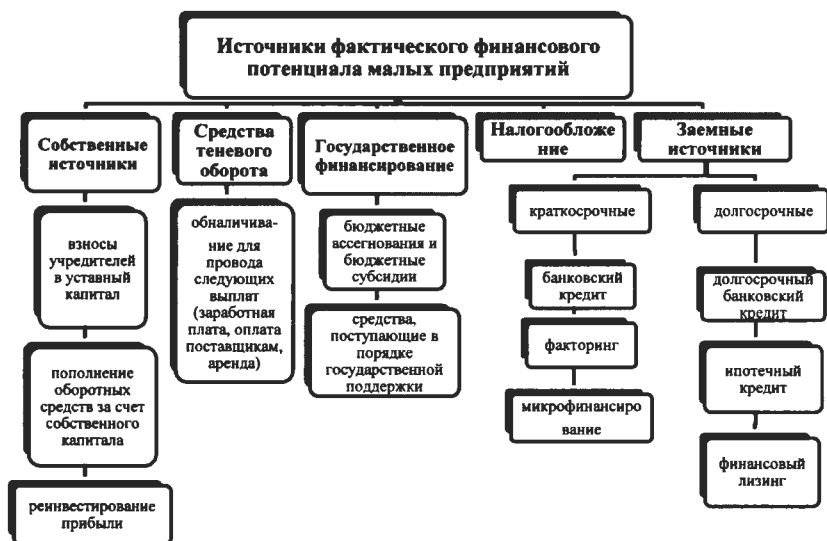


Рисунок 4. Источники фактического финансового потенциала малых предприятий¹⁵

Государственное финансирование состоит из бюджетных ассигнований и бюджетных субсидий; средств, поступающих в порядке государственной поддержки. Заемные источники подразделяют на краткосрочные и долгосрочные ресурсы, где краткосрочные ресурсы состоят из банковского кредита; факторинга; микрофинансирования, а долгосрочные – долгосрочного банковского кредита; ипотечного кредита; финансового лизинга.

¹⁴ Там же. С.105.

¹⁵ Составлено автором.

Особое место в этой структуре занимает источник, получаемый за счет налогообложения, который образуется за счет налоговых льгот, предоставляемых малым предприятиям и обеспечивающий им дополнительные ресурсы для развития.

Наиболее подвижным среди рассмотренных элементов финансового потенциала малого предпринимательства являются средства теневого оборота. Они включают в себя финансовые ресурсы, обеспечивающие выплаты по заработной плате, затрат на поставщиков и аренду, которые покрываются посредством обналичивания с целью ухода от уплаты налогов. Их объем зависит от эффективности использования каждого из включенных в структуру элементов. В связи с чем, для учета этого влияния требуется разработка специального алгоритма расчета финансового потенциала.

3. Выявлены условия, препятствующие развитию и эффективному использованию финансового потенциала малого бизнеса в г. Москве и предложены меры, направленные на совершенствование государственной поддержки малого бизнеса.

Проведенный в работе анализ деятельности малых предприятий обусловил выделение следующих проблемных позиций.

1. Для малых предприятий, активно использующих заемные средства, существуют проблемы с оборотными средствами, что создало условия для роста теневого оборота.

2. По отдельным отраслям развития малого предпринимательства, (строительство и производство строительных материалов) произошло снижение спроса на продукцию, что отразилось на снижении стоимости производимой продукции.

3. На деятельность малых предприятий из сферы оптовой и розничной торговли отразилось повышение стоимости импортной продукции, что усилило проблемы пополнения оборотных средств.

4. Снижение объемов государственных и муниципальных заказов привело к повышению конкуренции между малыми предприятиями за получение этих заказов.

Вместе с тем, необходимо отметить, что основные существующие проблемы у субъектов малого предпринимательства все-таки носят финансовый характер, которые можно классифицировать по следующим направлениям:

- 1) отсутствие оборотных средств;
- 2) сокращение доступа к банковским кредитным услугам;
- 3) ограничение доступа к займам государственных и муниципальных фондов поддержки малого предпринимательства в связи с малыми размерами их финансовых активов и ограниченным бюджетным финансированием самих фондов;
- 4) снижение спроса на продукцию, которое при неизменном уровне издержек грозит ухудшением показателей оборачиваемости капитала, снижением нормы прибыли и рентабельности бизнеса;

5) возрастание риска неплатежей от контрагентов, что обусловлено отказом от работы с некоторыми контрагентами, снижением прибыли, повышением рисков «затоваривания».

Для решения указанных проблем и предотвращения негативного влияния кризисных явлений на деятельность субъектов малого предпринимательства должны быть приняты меры, направленные на создание условий, обеспечивающих возможности вовлечения потенциального объема ресурсов, реализация которых позволит предприятиям малого бизнеса осуществлять расширенное воспроизводство.

Возможными направлениями активизации деятельности малых предприятий могут выступать следующие меры: увеличение финансовой и имущественной поддержки со стороны государства; стимулирование спроса на товары и услуги посредством муниципальных и государственных заказов; предоставление гарантий банкам, осуществляющим кредитование малого бизнеса.

По-нашему мнению, главной задачей поддержки предприятий малого бизнеса должно стать не только их саморазвитие, но и их интегрирование в городское хозяйство муниципальных образований, ориентация их деятельности на инновационное развитие. Достичь таких результатов можно только на основе адресной поддержки малых предприятий, например, работающих в социально-значимых или инновационных сферах. В сложившейся практике взаимодействия малых предприятий и органов исполнительной власти проблема состоит в том, что существует определенный информационный вакуум между ними: власти не владеют информацией о конкретных предприятиях, а те, в свою очередь, - не знают об инициативах исполнительных органов. Преодоление этой проблемы возможно на основе изменения системы взаимодействия, которую необходимо выстраивать в соответствии с реальными потребностями предприятий малого бизнеса.

По мнению автора, необходимо создавать на местном уровне добровольные объединения предпринимателей по типу саморегулируемых организаций, которые должны стать основным звеном в координации деятельности по поддержке малого предпринимательства в конкретном регионе. По этому поводу в диссертации предлагается схема системы поддержки малого предпринимательства с выделением саморегулируемой организации как основного звена в реализации программы поддержки малого предпринимательства (Рис. 5).

Применение такой схемы в перспективе может значительно повысить уровень эффективности государственной поддержки, так как саморегулируемая организация может стать не только информационным, но и финансовым центром малого предпринимательства, в котором под контролем самих предпринимателей будут распределяться финансовые средства на поддержку предприятий по критериям эффективности.



Рисунок 5. Схема эффективной поддержки малого предпринимательства на местном уровне¹⁶

Целесообразным является постепенная передача в круг полномочий саморегулируемых организаций некоторых функций регулирования и поддержки малого бизнеса. К их числу, прежде всего, необходимо отнести создание системы эффективного общественного патронирования группы «стартовых» малых предприятий, с тем, чтобы существенно снизить долю предприятий-однодневок.

4. Разработан алгоритм расчета индекса финансового потенциала малого предпринимательства.

Механизм реализации финансового потенциала малого бизнеса действует в процессе управления финансами, включая организацию планирования и стимулирования движения денежных потоков, чем собственно обеспечивается финансовая устойчивость предприятий.

Учитывая, что степень финансовой устойчивости зависит от различных факторов, оказывающих влияние на деятельность субъектов малого бизнеса, необходимо отразить их в алгоритме расчета индекса использования финансового потенциала. Определение влияния факторов позволяет корректировать финансовую деятельность предприятия за счет создания условий, необходимых для его устойчивого развития, которые складываются в процессе проводимых преобразований, определяющих эффективность их деятельности.

Для оценки степени использования финансового потенциала малого бизнеса предлагается алгоритм расчета, состоящий из шести этапов:

- первый этап – постановка цели;
- второй этап – отбор факторов, определяющих исследуемые результативные показатели;
- третий этап – классификация и систематизация показателей;
- четвертый этап – определение индекса финансового потенциала, определяющего зависимость между факторами;

¹⁶ Составлено автором.

- пятый этап – расчет индекса финансового потенциала малого бизнеса;
- шестой этап – корректировка индекса финансового потенциала с учетом теневого оборота.

Каждый из этапов в этой последовательности посвящен решению конкретной задачи, позволяющей определить степень использования финансового потенциала малого бизнеса в разрезе отраслей.

Выделение указанных (табл.1) коэффициентов с разных сторон характеризуют финансовое состояние предприятия, в том числе и его потенциальные возможности вовлечения дополнительных ресурсов при наличии определенных стимулирующих условий.

Таблица 1.

Алгоритм расчета индекса финансового потенциала малого бизнеса в разрезе отраслей¹⁷

Этапы	Действия
Первый этап: постановка цели анализа	Оценка степени использования фактического финансового потенциала малого бизнеса в разрезе отраслей
Второй этап: отбор факторов, определяющих исследуемые результативные показатели	1. Прибыльность 2. Платежеспособность 3. Устойчивость
Третий этап: классификация и систематизация показателей	Прибыльность: <ul style="list-style-type: none"> • Рентабельность активов • Рентабельность собственного капитала Платежеспособность: <ul style="list-style-type: none"> • Коэффициент текущей ликвидности Устойчивость: <ul style="list-style-type: none"> • Коэффициент автономии
Четвертый этап: Определение индекса финансового потенциала определяющего зависимость между указанными факторами	1. Коэффициент рентабельности активов характеризует способность компании эффективно использовать ее активы для получения прибыли, он отражает среднюю доходность, полученную на все источники капитала (собственного и заемного). 2. Коэффициент рентабельности собственного капитала характеризует наличие прибыли в расчете на вложенный собственниками (акционерами) капитал. 3. Коэффициент текущей ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. 4. Коэффициент автономии показывает устойчивость финансового состояния предприятия и характеризует степень его финансовой независимости.
Пятый этап: Расчет индекса финансового потенциала малого бизнеса	$\text{ИФМПП} = \sqrt[n]{x_1 \cdot x_2 \cdot \dots \cdot x_i}$ <p>где x_i – компоненты, формирующие финансовый потенциал (коэффициент 1- коэффициент 4) n – количество компонентов, формирующих финансовый потенциал</p>
Шестой этап: Корректировка индекса финансового потенциала малого бизнеса с учетом теневого оборота	$\text{ИФМПП} = \sqrt[n]{x_1 \cdot x_2 \cdot \dots \cdot x_i} \cdot y$ <p>где y – коэффициент теневого оборота</p>

Расчет должен производиться на основе следующей формулы:

¹⁷ Составлено автором.

$$\text{ИФПМП} = \sqrt[n]{x_1 * x_2 * \dots * x_i}$$

где x_i – компоненты, формирующие финансовый потенциал (коэффициент 1-коэффициент 4);

n – количество компонентов, формирующих финансовый потенциал.

Для подтверждения авторского подхода определения индекса финансового потенциала в работе проведены расчеты на основе данных деятельности предприятий малого бизнеса г. Москвы в отраслевом разрезе (табл.2). За основу расчета взяты показатели деятельности предприятий малого бизнеса за 2008 и 2009гг. по следующим отраслям: оптовая и розничная торговля; операции с недвижимым имуществом; строительство; обрабатывающие производства; транспорт и связь; производство и распределение электроэнергии, газа и воды.

Таблица 2.

Сводная таблица индекса фактического финансового потенциала малого предпринимательства г. Москвы в 2008-2009гг.*¹⁸

Отрасли	ИФПМП за 2008г.	ИФПМП за 2009г.
оптовая и розничная торговля	67,93	65,92
операции с недвижимым имуществом	33,41	62,85
строительство	70,50	62,26
обрабатывающие производства	70,66	66
транспорт и связь	59,86	67,75
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	64,98	70,07

* Без учета микропредприятий

Сопоставление данных расчета индекса за 2008 и 2009 гг. показал, что в большинстве отраслей прослеживается тенденция снижения объема финансового потенциала. Так, за рассматриваемый период ИФПМП в строительстве снизился на 8,24%, в обрабатывающем производстве – на 4,66%. На основании чего можно сделать вывод, что прослеживается тенденция снижения финансового потенциала по рассматриваемым отраслям, что, по мнению автора, обусловлено негативными факторами развития предпринимательской среды в московском регионе. Данная тенденция подтверждается расчетами ИФПМП и по другим регионам Российской Федерации.

5. Разработан методический подход к оценке финансового потенциала малого бизнеса, наиболее полно отражающий воздействие всей совокупности влияющих на него факторов.

Для объективной оценки финансового потенциала автором предлагается методический подход к оценке финансового потенциала, в котором уровень

¹⁸ Рассчитано автором на основе данных Территориального органа федеральной службы государственной статистики по г. Москве, URL: <http://www.moscow.gks.ru> (дата обращения 10.11.2011).

влияния факторов, воздействующих на финансовый потенциал, отражен посредством выражения через определение формы зависимости между результативными показателями. В частности, собственные источники реализуются через взносы учредителей в уставный капитал; пополнение оборотных средств собственного капитала; реинвестирование прибыли. Моделирование формы зависимости между результативными показателями позволяет определить обратно пропорциональную зависимость факторных показателей.

В зависимости от силы воздействия того или иного фактора идет пропорциональное изменение объема финансового потенциала. Например, при увеличении собственного капитала, снижается теневой оборот или при увеличении заемного капитала идет снижение собственного. Все взаимосвязи показаны на рисунке 6.

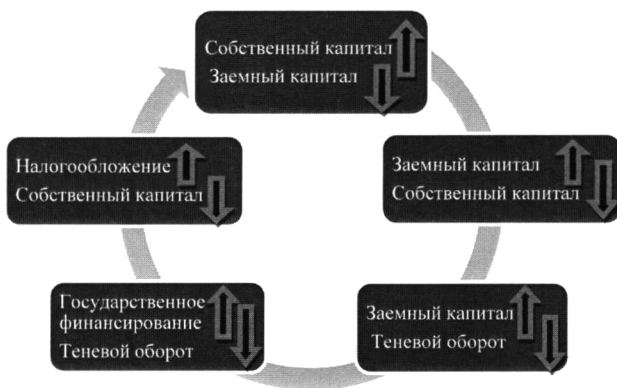


Рисунок 6. Обратно пропорциональная зависимость факторных показателей финансового потенциала малого бизнеса.¹⁹

Определение влияния факторов при расчете финансового потенциала позволяет коррелировать финансовую деятельность предприятия за счет создания условий, необходимых для его устойчивого развития.

Отраженные на рис.6 взаимосвязи доказывают необходимость учета их влияния при расчете финансового потенциала, с одной стороны, и возможность их отражения через коэффициенты, - с другой. Данные тенденции позволяют внести корректировку в расчет индекса финансового потенциала малого предприятия. С учетом этих показателей расчет финансового потенциала приобретает следующий вид:

$$\text{ИФМПП} = \sqrt[n]{x_1 * x_2 * ... x_i * y}$$

где y – это коэффициент теневого оборота.

¹⁹ Составлено автором.

Для апробации данного методического подхода автором проведен расчет индекса финансового потенциала малого предпринимательства города Москвы в отраслевом разрезе по данным Росстата и с учетом рассчитанного объема теневого оборота за 2008 и 2009 гг. (Табл. 3).

Таблица 3.

Сводная таблица индекса фактического финансового потенциала малого предпринимательства г. Москвы в 2008-2009гг. с учетом коэффициента теневого оборота²⁰

Отрасли	ИФПМП с учетом теневого оборота за 2008г.	ИФПМП с учетом теневого оборота за 2009г.
оптовая и розничная торговля	79,39	78,15
операции с недвижимым имуществом	53,64	76,31
строительство	80,88	75,95
обрабатывающие производства	80,97	78,20
транспорт и связь	74,53	79,23
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	77,65	80,57

Без учета микропредприятий

Результаты расчета показали, что на теневой оборот в структуре финансового потенциала малого предпринимательства города Москвы приходится 10-15%. Это вносит серьезные корректировки в оценку индекса фактического финансового потенциала на основе выделения основных препятствий для его максимально возможной реализации в современных условиях.

Предложенный в работе методологический подход к расчету финансового потенциала не только наиболее полно отражает воздействие всей совокупности факторов, но и создает условия для обеспечения полной и эффективной реализации функций финансового потенциала. Это достигается за счет установления определенных соотношений между составляющими компонентами финансового потенциала и выявления максимального числа факторов, воздействуя на которые возможно формировать благоприятные условия достижения предприятиями состояния финансовой устойчивости.

В заключении можно сделать следующие выводы.

Во-первых, финансовый потенциал малого бизнеса формируется за счет четырех основных составляющих: собственного капитала, средств теневого оборота, государственного финансирования и заемных ресурсов, при этом налогообложение выступает дополнительным пятым источником.

²⁰ Рассчитано автором на основе данных Территориального органа федеральной службы государственной статистики по г. Москве, URL: <http://www.moscow.gks.ru> (дата обращения 10.11.2011).

Во-вторых, велика доля в формировании финансового потенциала малых предприятий теневого оборота – одна треть, которая по объему превышает совокупность средств государственной поддержки и привлекаемых заемных ресурсов.

В-третьих, диспропорция в распределении составляющих элементов финансового потенциала сформировалась вследствие наличия ряда серьезных проблем в деятельности малых предприятий, в том числе: увода в теневой оборот части бизнеса для получения наличных средств, обеспечивающих решение насущных вопросов деятельности предприятий (чиновники, аренда, заработная плата и т.д.); неэффективности государственной поддержки развития малого бизнеса; недоступности банковских ресурсов и недостаточного развития микрофинансирования и финансового лизинга.

В-четвертых, повышение эффективности формирования и использования финансового потенциала зависит от условий, обеспечивающих взаимодействие составляющих элементов этого потенциала, где за счет уменьшения влияния отрицательных факторов можно увеличивать долю эффективных составляющих, повышающих финансовую устойчивость предприятия. Степень эффективности такого воздействия должна быть обеспечена рядом соответствующих мер, в том числе: увеличение как прямой финансовой и имущественной поддержки со стороны государства, так и стимулирование спроса на товары и услуги через систему муниципальных и государственных заказов; стимулирование коммерческих банков по осуществлению кредитования малого бизнеса за счет предоставления государственных гарантий.

Основные положения диссертационного исследования опубликованы в следующих работах:

Статьи в ведущих рецензируемых журналах, рекомендуемых из перечня ВАК Минобрнауки России:

1. Мелехина П.Ю. Финансовый потенциал малого бизнеса// Научное обозрение. Серия 1. Экономика и право. 2011. № 5. – 0,5 п.л. – С.73-78. – ISSN 2076-4650.
2. Мелехина П.Ю. Проблемы финансирования малого бизнеса в России. // Российское предпринимательство. 2011. № 11. Выпуск 2. - 0,4 п.л. – С.16-22. – ISSN 1994-6937.
3. Мелехина П.Ю. Как оценить финансовое состояние малого предприятия// Российское предпринимательство. 2010. № 8. Выпуск 1. – 0,4 п.л. – С. 99-102. – ISSN 1994-6937.

Статьи и тезисы докладов в других изданиях:

4. Мелехина П.Ю. Особенности устойчивого функционирования и развития малых предприятий России// Сб. матер. научно-практич. конф. Социально-экономические проблемы развития южного макрорегиона. –

- Краснодар.: Южный институт менеджмента, 2010. Выпуск 23. – 0,4 п. л. – С.138-142. – ISBN 978-5-93926-171-5.
5. Мелехина П.Ю. Основные факторы, определяющие темпы и результаты инновационного развития малого бизнеса в Москве// Сб. матер. научно-практич. конф. Экономико-правовые аспекты стратегии модернизации России: механизмы обеспечения конкурентоспособности и качественного экономического роста. – Краснодар.: Южный институт менеджмента, 2010. – 0,5 п. л. – С.310-316. – ISBN 978-5-93926-174-6.
 6. Мелехина П.Ю. Проблемы развития малого бизнеса в условиях глобализации// Сб. матер. научно-практич. конф. Актуальные проблемы глобальной экономики. – М.: РУДН, 2010. – 0,45 п. л. – С.159-163. – ISBN 978-5-9506-0571-0.
 7. Мелехина П.Ю. Влияние современного кризиса на финансовый потенциал малого бизнеса г. Москвы// Экономика и финансы. 2010. № 8(176). – 0,4 п.л. – С.4-7. – ISSN 1729-3642.
 8. Мелехина П.Ю. Влияние последствий финансового кризиса на состояние малого бизнеса// Экономика и финансы 2010.№ 2(170). – 0,4 п.л.- С.24-27. – ISSN 1729-3642.

Мелехина Полина Юрьевна (Россия)

«Повышение эффективности формирования и использования финансового потенциала малого предпринимательства (на примере города Москвы)»

Диссертация посвящена исследованию сущности и структуры финансового потенциала малого бизнеса, а также выявлению направлений повышения эффективности его использования. В работе выявлены ключевые экономические характеристики финансового потенциала, показана двойственная природа форм его проявления.

На основе обобщения практики финансовой деятельности малых предприятий России определены условия, препятствующие развитию малого бизнеса, и предложена система мер по повышению эффективности использования финансового потенциала.

Разработан алгоритм расчета индекса использования финансового потенциала малого предпринимательства, который отражает способность осуществлять свои финансовые обязательства. Предложен методологический подход к оценке финансового потенциала наиболее полно отражающий воздействие всей совокупности факторов.

Полученные теоретические и практические результаты исследования апробированы и применяются в органах государственного регулирования малого предпринимательства.

Polina Y. Melekhina (Russia)

«Improving the efficiency of formation and use of financial capacity of small businesses (based on the example of Moscow)»

The thesis is devoted to studying of the nature and structure of financial capacity of small businesses, as well as identifying ways to increase the efficiency of its use. The work identified the key economic characteristics of financial capacity, demonstrated the dual nature of its forms.

Conditions affecting the small business' development were determined and a system of measures to improve the efficiency of financial capacity was proposed on the basis of summarizing financial practices of small enterprises in Russia.

An algorithm for calculating the index of financial capacity of small businesses, which reflects the ability to perform its financial obligations, was developed. A methodological approach to assessing the financial capacity most fully reflecting the impact of all factors was proposed.

The theoretical and practical results of the study were tested and used in government regulation of small business.

102

Тираж 110 экз.
Объем 1,25 п.л.
Заказ № 58 . Типография CopyPrint